

Today's Outlook:

SITUASI MARKET AS: Para investor in general mengharapkan Federal Reserve AS akan menurunkan suku bunga pada pertemuan September setelah dukungan Fed Chairman Jerome Powell mengutarakan kesiapan untuk menyesuaikan kebijakan moneter ke depannya. CME FedWatch Tool saat ini melihat peluang 64% untuk penurunan 25 basis poin dan peluang 37% untuk penurunan 50 basis poin. US PCE PRICE INDEX untuk bulan Juli, yang akan dirilis pada hari Jumat, mungkin memberikan wawasan lebih lanjut tentang kemungkinan jalur penurunan suku bunga oleh bank sentral.

MACQUARIE: Tanpa pemangkasan suku bunga Federal Reserve, resesi AS akan lebih mungkin terjadi, demikian dicatat oleh analis Macquarie setelah terdeteksi tanda-tanda melemahnya pasar tenaga kerja yang semakin terlihat dalam laporan US Consumer Confidence terbaru. Responden melaporkan bahwa supply lapangan pekerjaan turun menjadi 32.8% dari 33.4%, sementara mereka yang melaporkan pekerjaan sulit didapat naik menjadi 16.4%. Sebaran ini yang mengikuti tingkat pengangguran, dipantau Macquarie sekarang berada pada titik terlebar sejak Maret 2021, ketika pengangguran mencapai 6.1%.

MARKET SENTIMENT: Malam ini para pelaku pasar akan memonitor perkiraan awal dari US GDP 2Q dengan angka harapan 2.8% qoq yang merupakan double pertumbuhan ekonomi dari kuartal sebelumnya yang hanya 1.4% ; jangan lupa juga Initial Jobless Claims mingguan tiap hari Kamis akan membentuk view market mengenai kondisi pasar tenaga kerja.

MARKET EROPA: Akan terpaku pada angka perkiraan awal GERMANY CPI (Aug) yang diharapkan semakin melandai ke angka 2.1% yoy (dari 2.3% di bulan sebelumnya), on track menuju target 2% dari ECB.

KOMODITAS: Harga minyak turun 1% pada hari Rabu setelah penurunan stok minyak mentah AS yang lebih kecil dari perkiraan dan kekhawatiran atas permintaan Tiongkok terus berlanjut, meskipun kerugian dibatasi oleh risiko pasokan di Timur Tengah dan Libya. Minyak mentah Brent ditutup turun 90 sen, atau 1.13%, pada USD 78.65 per barel. Minyak mentah West Texas Intermediate AS turun USD 1.01, atau 1.34%, menjadi USD 74.52. Kekhawatiran permintaan Tiongkok juga terus membebani harga karena data terbaru menunjukkan ekonomi yang sedang berjuang dan permintaan minyak yang melambat dari penyuling. Potensi hilangnya produksi minyak Libya dan kemungkinan meluasnya konflik Israel-Gaza hingga mencakup militan yang didukung Iran dari Hizbullah di Lebanon tetap menjadi risiko terbesar bagi pasar minyak, yang membatasi penurunan harga pada hari Rabu.

Corporate News

Indonesia Infrastructure Finance (IIF) Akan Bayar Obligasi Jatuh Tempo IDR 163 Miliar

PT Indonesia Infrastructure Finance (IIF) tengah bersih-bersih utang. Perusahaan ini tengah menyiapkan dana untuk membayar obligasi berkelanjutan I tahap I tahun 2019 seri C senilai IDR 163 miliar. Obligasi berkelanjutan tahun 2019 ini akan jatuh tempo pada tanggal 18 Desember 2024. IIF dikutip dari rilis Pefindo pada Rabu (28/8) berencana melunasi surat utang yang akan jatuh tempo menggunakan dana internal. Per 31 Juli 2024, perusahaan ini memiliki kas dan setara kas serta surat berharga sebesar IDR 1.5 triliun, ditambah fasilitas bank yang belum digunakan senilai IDR 4 triliun. Di saat yang sama, IIF tengah melakukan penawaran tender atas surat utang 2026. Surat utang tersebut adalah utang senior tanpa jaminan (senior unsecured noted) bernilai pokok USD 150 juta dengan tingkat bunga tetap sebesar 1.5% per tahun. Direktur Indonesia Infrastructure Finance (IIF) Rizki Pribadi Hasan dalam keterbukaan informasi di BEI Rabu (28/8) menjelaskan, surat utang tersebut akan jatuh tempo di tahun 2026. "Kami telah memulai penawaran tender secara tunai untuk membeli kembali surat utang 2026 dengan jumlah sampai dengan USD 50 juta," terang dia. (Kontan)

Domestic Issue

Sumsel Berpotensi Terbitkan Obligasi Daerah

Provinsi Sumatra Selatan (Sumsel) dipandang berpotensi untuk menerbitkan obligasi daerah guna meringankan beban anggaran pelaksanaan pembangunan infrastruktur pada APBN dan APBD di wilayah tersebut. Hal itu diungkapkan Kepala Bidang Perekonomian dan Pendanaan Pembangunan Badan Perencanaan Pembangunan Daerah (Bappeda) Sumsel, Hari Wibawa, Rabu (28/8/2024). "Iya, dimungkinkan," ungkapnya kepada Bisnis. Menurut Hari, pembangunan infrastruktur melalui skema obligasi di Sumsel memang belum terealisasi hingga kini. Termasuk juga pemetaan pada tantangan yang mungkin muncul dalam implementasi model tersebut. Namun demikian, diakuinya, Sumsel tengah dalam proses penajakan proyek-proyek yang berpeluang untuk menggunakan skema obligasi. "Sekarang masih dalam proses penajakan (proyek) mana yang bisa dilakukan lewat skema obligasi dengan dibantu oleh Kementerian Koordinator (Kemenko) Bidang Perekonomian," imbuhnya. Adapun salah satu peluang yang ada untuk penerbitan obligasi seperti pengembangan Rumah Sakit (RS) Siti Fatimah yang terletak di Kota Palembang. Dia menambahkan, selain sebagai alternatif dalam mengurangi beban anggaran APBN dan APBD. Pihaknya menilai penerbitan obligasi untuk pembangunan infrastruktur juga memiliki keunggulan seperti jangka waktu pengembalian lebih panjang. "Dan bunganya kemungkinan juga lebih rendah," kata dia. Hari mempertegas bahwa penajakan pendanaan proyek lewat obligasi juga telah mendapat arahan dari Penjabat Gubernur Sumsel. (Bisnis)

Recommendation

US10YT belum jauh-jauh dari wilayah Support yield dalam fase menunggu data US PCE PRICE INDEX yang sedianya rilis Jumat ini. **Penembusan Resistance MA10 & MA20** ke atas yield 3.86% baru akan membuka sedikit ruang penguatan ke arah 3.97% - 4.0%. **ADVISE** : antisipasi limited downside potential pada harga, dalam waktu dekat.

ID10YT belum jua bisa "Move on" dari MA10 / yield 6.65% yang saat ini jadi Resistance terdekat , demi menghindari konsolidasi lanjutan menuju target bottom sekitar 6.53%. **POTENTIAL** : downtrend turun yield masih intact, harga bisa saja masih akan menguat terbatas.

Indonesia Macroeconomic Data

Monthly Indicators	Last	Prev.	Quarterly Indicators	Last	Prev.
BI 7 Day Rev Repo Rate	6.25%	6.25%	Real GDP	5.05%	5.11%
FX Reserve (USD bn)	145.41	140.20	Current Acc (USD bn)	-3.02	-2.16
Trd Balance (USD bn)	0.47	2.39	Govt. Spending Yoy	1.42%	19.90%
Exports Yoy	6.46%	1.17%	FDI (USD bn)	4.89	6.03
Imports Yoy	11.07%	7.58%	Business Confidence	104.82	104.30
Inflation Yoy	2.13%	2.51%	Cons. Confidence*	123.40	123.30

PRICE OF BENCHMARK SERIES

FR0090 : 96.99 (+0.08%)
FR0091 : 98.56 (+0.01%)
FR0094 : 96.80 (+0.00%)
FR0092 : 103.08 (-0.02%)

FR0086 : 98.56 (+0.00%)
FR0087 : 99.65 (-0.02%)
FR0083 : 106.63 (+0.00%)
FR0088 : 96.55 (-0.14%)

CDS of Indonesia Bonds

CDS 2yr: +1.86% to 29.90

CDS 5yr: +1.61% to 67.59

CDS 10yr: +1.36% to 116.37

Government Bond Yields & FX

	Last	Chg.
Tenor: 10 year	6.63%	-0.00%
USDIDR	15,425	-0.45%
KRWIDR	11.54	-0.87%

Global Indices

Index	Last	Chg.	%
Dow Jones	41,091.42	(159.08)	-0.39%
S&P 500	5,592.18	(33.62)	-0.60%
FTSE 100	8,343.85	(1.61)	-0.02%
DAX	18,782.29	100.48	0.54%
Nikkei	38,371.76	83.14	0.22%
Hang Seng	17,692.45	(182.22)	-1.02%
Shanghai	2,837.43	(11.30)	-0.40%
Kospi	2,689.83	0.58	0.02%
EIDO	22.06	0.17	0.78%

Commodities

Commodity	Last	Chg.	%
Gold (\$/troy oz.)	2,504.6	(20.0)	-0.79%
Crude Oil (\$/bbl)	74.52	(1.01)	-1.34%
Coal (\$/ton)	145.00	(1.00)	-0.68%
Nickel LME (\$/MT)	17,019	(117.0)	-0.68%
Tin LME (\$/MT)	32,605	(639.0)	-1.92%
CPO (MYR/Ton)	3,920	(3.0)	-0.08%

Date	Country	Hour Jakarta	Event	Actual	Period	Consensus	Previous
Monday	GE	15.00	IFO Business Climate	86.6	Aug	86.0	87.0
26 – August	US	21.00	Durable Goods Order	9.9%	Jul P	3.9%	-6.7%
Tuesday	US	21.00	Conf. Board Consumer Confidence	103.3	Aug	100.0	100.3
27 – August							
Wednesday	US	18.00	MBA Mortgage Applications	0.5%	Aug 23	-	-10.1%
28 – August							
Thursday	GE	19.00	CPI EU Harmonized YoY	-	Aug P	2.3%	2.6%
29 – August							
	US	19.30	Initial Jobless Claims	-	Aug 24	-	232k
	US	19.30	GDP Annualized QoQ	-	2Q S	2.8%	2.8%
Friday	JP	06.30	Jobless Rate	-	Jul	2.5%	2.5%
30 – August	JP	06.30	Tokyo CPI Ex-Fresh Food YoY	-	Jul	1.23	1.23
	US	19.30	Personal Income	-	Jul	0.2%	0.2%
	US	19.30	Personal Spending	-	Jul	0.5%	0.3%
	US	20.45	MNI Chicago PMI	-	Aug	-	45.3
	US	21.00	University of Michigan Sentiment	-	Aug F	67.8	67.8

Source: Bloomberg, NHKSI Research

United States 10 Years Treasury



Indonesia 10 Years Treasury



Research Division

Head of Research

Liza Camelia Suryanata

Equity Strategy, Macroeconomics,
Technical
T +62 21 5088 ext 9134

Analyst

Axell Ebenhaezer

Mining, Property
T +62 21 5088 ext 9133
E Axell.Ebenhaezer@nhsec.co.id

Analyst

Ezaridho Ibnutama

Consumer Goods, Poultry, Healthcare
T +62 21 5088 ext 9126
E ezaridho.ibnutama@nhsec.co.id

Analyst

Richard Jonathan Halim

Technology, Transportation
T +62 21 5088 ext 9128
E Richard.jonathan@nhsec.co.id

Analyst

Leonardo Lijuwardi

Banking, Infrastructure
T +62 21 5088 ext 9127
E leonardo.lijuwardi@nhsec.co.id

Research Support

Amalia Huda Nurfalah

Editor & Translator
T +62 21 5088 ext 9132
E amalia.huda@nhsec.co.id

DISCLAIMER

This report and any electronic access hereto are restricted and intended only for the clients and related entities of PT NH Korindo Sekuritas Indonesia. This report is only for information and recipient use. It is not reproduced, copied, or made available for others. Under no circumstances is it considered as a selling offer or solicitation of securities buying. Any recommendation contained herein may not be suitable for all investors. Although the information hereof is obtained from reliable sources, its accuracy and completeness cannot be guaranteed. PT NH Korindo Sekuritas Indonesia, its affiliated companies, employees, and agents are held harmless from any responsibility and liability for claims, proceedings, action, losses, expenses, damages, or costs filed against or suffered by any person as a result of acting pursuant to the contents hereof. Neither is PT NH Korindo Sekuritas Indonesia, its affiliated companies, employees, nor agents are liable for errors, omissions, misstatements, negligence, inaccuracy contained herein.

All rights reserved by PT NH Korindo Sekuritas Indonesia



PT. NH Korindo Sekuritas Indonesia

Member of Indonesia Stock Exchange

JAKARTA (HEADQUARTER):

District 8 Treasury Tower 51st Fl. Unit A, SCBD Lot.28

Jl. Jendral Sudirman Kav. 52-53

Jakarta Selatan 12190

Telp : +62 21 5088 9102

Branch Office BSD:

ITC BSD Blok R No.48

Jl. Pahlawan Seribu Serpong

Tangerang Selatan 15311

Indonesia

Telp : +62 21 509 20230

Branch Office Medan :

Jl. Asia No. 548 S

Medan – Sumatera Utara 20214

Indonesia

Telp : +62 614 156500

Branch Office Bandung:

Paskal Hypersquare Blok A1

Jl. Pasirkaliki No 25-27

Bandung 40181

Indonesia

Telp : +62 22 860 22122

Branch Office Bandengan (Jakarta Utara):

Jl. Bandengan Utara Kav. 81

Blok A No.02, Lt 1

Jakarta Utara 14440

Indonesia

Telp : +62 21 6667 4959

Branch Office Kamal Muara (Jakarta Utara):

Rukan Exclusive Mediterania

Blok F No.2

Jakarta Utara 14470

Indonesia

Telp : +62 24 844 6878

Branch Office Pekanbaru:

Sudirman City Square

Jl. Jend. Sudirman Blok A No.7

Pekanbaru

Indonesia

Telp : +62 761 801 1330

Branch Office Makassar:

Jl. Gunung Latimojong No.120A

Makassar

Indonesia

Telp : +62 411 360 4650

Branch Office Denpasar:

Jl. Cok Agung Tresna

Ruko Griya Alamanda No. 9

Renon Denpasar, Bali 80226

Indonesia

Telp : +62 361 209 4230

A Member of NH Investment & Securities Global Network

Seoul | New York | Hong Kong | Singapore | Shanghai | Beijing | Hanoi |
Jakarta